粤开晨报-20210329

——工业企业生产销售加快，HPV 二价疫苗启动接种

2021 年 03 月 29 日 星期一

www.ykzq.com

责任编辑：陈梦洁
资格证书：S0300520100001
电话：010-64814022
邮箱：chenmengjie@ykzq.com

两岸三地主要股指

指数	收盘	涨跌%
上证综指	3,463.07	0.51
沪深 300	5,141.77	0.8
深证成指	13,963.92	1.12
中小板指	9,176.51	0.7
创业板指	2,748.73	1.65
三板做市指	1,108.72	-0.19
恒生指数	29,405.72	1.27
台湾加权指	16,287.84	0.44

国际主要股指

指数	收盘	涨跌%
道琼斯工业	33,015.37	0.58
标普 500	3,974.12	0.28
纳斯达克	13,525.2	0.4
富时 100	6,750.54	-0.18
德国 DAX	14,596.61	0.27
日经 225	30,216.75	1.01

主要商品期货

名称	收盘	涨跌%
纽约原油	63.43	-1.57
COMEX 黄金	1,807.2	1.4
BDI 航运	1,366.0	0.29

主要外汇

外汇	收盘价	涨跌%
美元指数	91.97	0.1
美元/人民币	6.49	-0.18
欧元/美元	1.21	-0.18
美元/日元	106.02	0.64

资料来源：聚源

今 日 关 注

【国内外财经新闻】

点评：1-2 月规模以上工业企业利润点评
点评：本周解禁规模达 323 亿元

【行业与公司要闻】

点评：国产宫颈癌二价疫苗在北京启动接种
点评：蔚来缺芯停产五天
点评：关注大消费相关板块业绩修复机会

【重点报告推荐】

【粤开策略大势研判】新兴经济体率先开启加息，我国货币政策空间几何（分析师：陈梦洁）

【两融数据与信息】

两融市场概况

风险提示：经济增长不及预期，股市有风险

【国内外财经新闻】

1-2 月规模以上工业企业利润点评

点评：1-2 月规上工业企业利润同比增长 1.79 倍，比 2019 年 1-2 月份增长 72.1%，两年平均增长 31.2%。工业生产与销售加快恢复，1-2 月规上工业增加值同比增长 35.1%，两年平均增长 8.1%；营业收入同比增长 45.5%，两年平均增长 9.4%。企业亏损下降显著，1-2 月规上工业亏损企业亏损额同比减少 28.6%。分行业看，装备制造业和高技术制造业利润两年平均分别增长 55.3%、60.2%，原材料制造业利润两年平均增长 46.4%，医药制造业利润同比增长 95.4%。

（高级策略分析师 李兴 研究助理 吴晓媛）

本周解禁规模达 323 亿元

本周（3 月 29 日-4 月 4 日）将有 27 家公司涉及解禁，解禁规模达 28.47 亿股，根据最新收盘价，本周合计解禁市值为 322.66 亿元。

点评：在解禁规模方面，本周合计解禁市值较上周减少 33.9%。从解禁市值看，共有 10 家公司解禁市值过亿，其中中国船舶、山西焦化将分别解禁 119.6 亿元、62.5 亿元，解禁收益率分别为 11.72%、30.11%。从解禁收益率看，上纬新材、爱美客、芯海科技的解禁收益率均超 100%，其解禁股份类型均为首发一般股份和机构配售股份。从解禁股占比看，天邑股份、宏川智慧、阿尔特、山西焦化 4 家公司解禁股数占比超过 50%，后续应关注限售股解禁后相关企业股权结构及股价变动情况。

（首席策略分析师 陈梦洁）

【行业与公司要闻】

国产宫颈癌二价疫苗在北京启动接种

3 月 26 日，国产宫颈癌二价疫苗在北京启动接种。

点评：“馨可宁”是由厦门万泰沧海生物技术有限公司（万泰生物）生产，具有自主知识产权的二价宫颈癌疫苗，可用于预防女性宫颈癌和男、女生殖器癌以及生殖器疣。与进口 HPV 疫苗相比，“馨可宁”价格具有明显优势，单针 329 元，3 针接种费用约 1000 元。而进口的二价 HPV 疫苗价格为 600 元/针，3 针接种费用达 1800 元。我们认为，随着“馨可宁”的上市销售，或将重塑国内 HPV 疫苗市场竞争格局，给万泰生物的业绩带来新的增量。

（首席策略分析师 陈梦洁）

蔚来缺芯停产五天

3 月 26 日，蔚来（NIO）对外宣布，由于芯片短缺，公司决定自 2021 年 3 月 29 日起，合肥江淮蔚来制造工厂暂停生产 5 个工作日。

点评：蔚来相关负责人并未透露其短缺的是何种芯片。现在车规级 MCU 芯片短缺严重，新能源车 IGBT 需求量巨大，此次或由于缺少 IGBT 以及 MCU 芯片。IGBT 领域德国企业英飞凌为绝对的领军者，其在模组、分立器件市占率分别为 35.6%、32.5%。国内厂商方面，斯达半导、士兰微分别进入模组、分立器件全球前十。近期国内厂商纷纷加大功率半导体投资，可关注相关受益标的。

（首席策略分析师 陈梦洁）

关注大消费相关板块业绩修复机会

3 月 25 日发改委等多部门联合印发《加快培育新型消费实施方案》，提出要培育壮大零售新业态、加强商品供应链服务创新、加强新一代信息基础设施建设等多 24 项措施，政策利好叠加公共假期临近，消费相关板块表现活跃。

从基本面看，当前消费者对于旅游等休闲活动的需求更高，今年居民收入和就业大概率改善、居民消费意愿边际修复，叠加双循环发展战略的持续推进，内需有望提升，进而拉动大消费、可选新型消费等板块。另外，在政策层面上，新能源汽车、物联网、车联网等板块未来将继续受益于政策利好，新能源汽车及新能源产业链所涉及的企业经营业绩具有较大的上行空间。重点关注受益于经济复苏，居民消费意愿提升的板块，看好业绩持续修复的优质标的。

（首席策略分析师 陈梦洁）

【重点报告推荐】

【粤开策略大势研判】新兴经济体率先开启加息，我国货币政策空间几何

大势研判：悲观情绪宣泄，情绪面拐点还有多远

整体来看，我们认为虽然市场仍处于震荡磨底过程中，但也伴随着一些积极的信号：估值回归相对合理区间、创业板成交回暖、配置型北上资金先行入场等，我们认为当前悲观情绪宣泄接近尾声，情绪面拐点即将到来。配置方向上，建议关注绩优+低估+长期战略三条主线：

一是，当前处于年报和一季报的业绩披露窗口期，轻指数中个股，关注业绩可能超预期或者业绩确定性强的个股，蓝筹白马股或由于业绩确定性或更受资金青睐，可布局盈利与估值水平匹配的品种，从北上资金流入来看，前 5 重仓板块中，医药、银行、电子均获得持续流入。

二是，关注低估值顺周期，从一季报预告来看，以化工、机械为代表的顺周期行业表现更为占优，上游有色、化工受益于大宗商品价格上行股价已率先有所表现，随着经济持续修复，供需提振的背景下，上游的景气传向中游的机械、化工设备等传导。

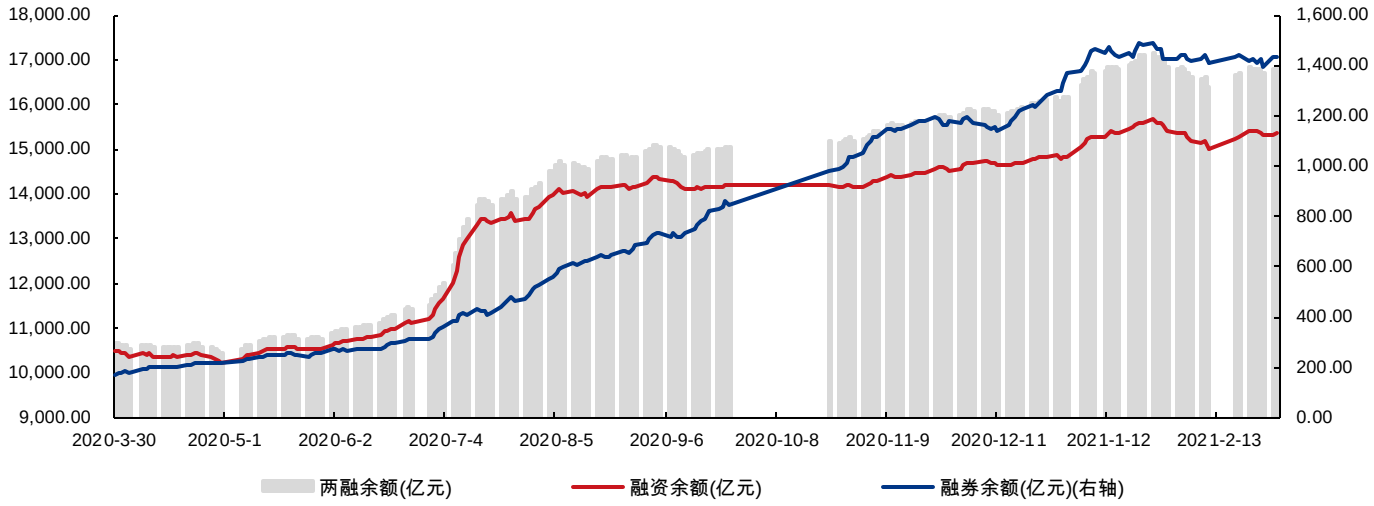
三是，关注国家长期战略主线，碳中和、新能源、硬科技等将充分受益即将出台的各行业“十四五”规划，政策红利+景气度上行将带来相关板块的黄金投资机会。

风险提示：经济超预期下行，政策推进不及预期，外围环境超预期走弱

（首席策略分析师 陈梦洁）

【两融数据与信息】

图表1：两融市场概况



资料来源：聚源

【数据快递】

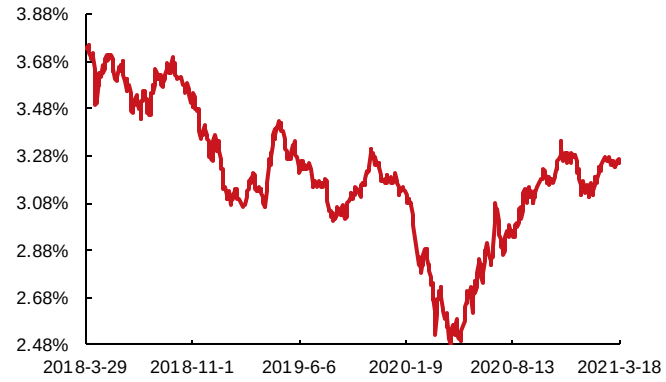
图表2：中债国债收益率

名称	最新价	涨跌 BP（+/-）
国债收益率 1 年	2.65	0.0067
国债收益率 3 年	2.943	0.0025
国债收益率 5 年	3.069	0.0052
国债收益率 7 年	3.227	0.0007
国债收益率 10 年	3.259	0.0028

资料来源：聚源

图表3：中债 10 年国债收益率走势

图表4：美国 30 年国债收益率走势



资料来源：聚源



资料来源：聚源

分析师简介

陈梦洁，硕士研究生，2016 年加入粤开证券，现任首席策略分析师，证书编号：S0300520100001。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

与公司有关的信息披露

粤开证券具备证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：10485001。
本公司在知晓范围内履行披露义务。

股票投资评级说明

投资评级分为股票投资评级和行业投资评级。

股票投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：
买入：相对大盘涨幅大于 10%；
增持：相对大盘涨幅在 5%~10%之间；
持有：相对大盘涨幅在-5%~5%之间；
减持：相对大盘涨幅小于-5%。

行业投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准 ,投资建议的评级标准为：
增持：我们预计未来报告期内，行业整体回报高于基准指数 5%以上；
中性：我们预计未来报告期内，行业整体回报介于基准指数-5%与 5%之间；
减持：我们预计未来报告期内，行业整体回报低于基准指数 5%以下。

免责声明

本报告由粤开证券股份有限公司（以下简称“粤开证券”）提供，旨为派发给本公司客户使用。未经粤开证券事先书面同意，不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，非通过以上渠道获得的报告均为非法，我公司不承担任何法律责任。

本报告基于粤开证券认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。粤开证券可随时更改报告中的内容、意见和预测，且并不承诺提供任何有关变更的通知。本公司力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在本公司及作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在允许的范围内使用，并注明出处为“粤开证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖意愿的引用、删节和修改。

投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用资料所载之内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险。我公司及其雇员做出的任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

联系我们

广州经济技术开发区科学大道 60 号开发区控股中心 21-23 层

北京市朝阳区红军营南路绿色家园媒体村天畅园 6 号楼 2 层

上海市浦东新区源深路 1088 号平安财富大厦 20 层

网址：www.ykzq.com